

## 湘財證券投資顧問部

编辑：张永娟 李莹 蔡文彬  
周方昱

TEL: 021-68634518-8368

Email: kfzx@xcsc.com

注：《湘財投資早參》財經要聞、行業要聞、公司要聞三個欄目信息均來自中證報、上證報、證券時報三大指定披露報紙和其他市場公開信息截至北京時間2月18日8:00。

## 【市場評論】

- 大盤今日有望探底回升但近期震盪將會加劇 控制倉位為宜

## 【財經要聞】

- 地方債發行即將啟動
- 券商集合理財快速擴容 有望帶來百億資金
- 貼現利率出現回升 票據融資3月或回落
- 1月大小非減持比重創近三個月新高 實際減持量比去年12月份下降
- 全國旱情出現重大轉折
- 東歐危機擴散 歐元重挫至兩個月低點
- 奧巴馬簽署總額為7870億美元的經濟刺激計劃

## 【行業要聞】

- 六大電力企業籌備海外煤炭訂貨會，施壓國內市場
- 能源規劃搶末班車 新能源和煤電將是重點
- 4部委助推節能與新能源汽車試點
- 2008年主要糧油作物產量預估發布
- 本周國內氯化鉀、尿素價格呈穩中有漲態勢
- 中國玩具產業急需轉型

## 【公司要聞】

- 歌爾聲學（002241）等發布業績快報
- 多家公司股份遭股東減持
- 開灤股份（600997）：開灤集團率先決定終止增持
- 福星股份（000926）：澄清環球影城概念
- 鞍鋼股份（000898）：100億公司債擬發首期
- 保利地產（600048）：去年淨利潤增五成

上证指数 2009.2.17 分时图



深证成指 2009.2.17 分时图



沪深300 2009.2.17 分时图



注：《湘财投资早参》主要市场指数数据信息引自 WIND 资讯及沪深交易所公开信息，截至北京时间 2 月 18 日 8:00。

## 【祈年期货专栏】

- 豆类：多种利空同时来袭，美豆大跌
- 工业金属：美元大涨导致铜价回落
- 白糖：主多卷土重来 近期糖价有待消息明朗 警惕变盘可能

## 【投资组合】

表一：关注组合品种

| 证券代码   | 证券简称 | 操作策略                                                                                                                                                            |
|--------|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 600036 | 招商银行 | 公司连续多次被评选为中国本土最佳现金管理银行，品牌价值获得业界认可。成长性较好。基本面经济数据及 1 月份信贷爆发式增长促进了预期改善，该股突破近期压力位 14.5 元，进一步打开上涨空间，未来下档支撑 13.1 元附近，下一压力位 17 元附近，值得关注。                               |
| 601186 | 中国铁建 | 公司是我国乃至全球最具实力、最具规模的特大型综合建设集团之一，拥有业内全面完整的产业链和资质体系，业务范围几乎覆盖了基础设施建设的所有领域。公司有望受益于未来我国巨大的基础设施建设投入。二级市场上，该股近日放量上扬，盘中一度突破第一压力位 11 元，投资者可继续关注，支撑位 9.5 元，第二压力位 11.5 元附近。 |
| 601006 | 大秦铁路 | 大秦铁路是我国运量最大，效率最高的煤运通道。公司所辖的大秦线是我国第一条单元电气化重载煤运专线，煤炭运输量占全国铁路煤运量的五分之一，担负着“西煤东运”的战略任务，具有比较明显的区位优势。该股蓄势放量上攻，值得关注，下档支撑 8.4 元附近，上档压力位 11 元附近。                          |
| 600488 | 天药股份 | 公司皮质激素类原料药年生产能力达到 200 吨以上，是亚洲最大的皮质激素类原料药科研、开发、生产和出口基地，国际市场份额位居全球第三。二级市场上，该股近日震荡上扬，第一压力位已经被突破。目前该股量价配合良好，可继续关注，支撑位 6.5 元，第二压力位 8 元附近。                            |

## 【主要指数】

表二：主要市场指数

| 指数    | 收盘点位     | 涨跌%   |       |        |
|-------|----------|-------|-------|--------|
|       |          | 1 日   | 5 日   | 本年     |
| 上证指数  | 2319.44  | -2.93 | 2.40  | 27.39  |
| 深证成指  | 8461.16  | -3.53 | 2.37  | 30.46  |
| 沪深300 | 2385.29  | -3.13 | 2.52  | 31.22  |
| 香港恒生  | 12945.40 | -3.79 | -6.74 | -10.02 |
| 国企指数  | 7193.33  | -4.86 | -7.95 | -8.85  |
| 红筹股   | 2973.23  | -4.40 | -7.89 | -9.69  |
| 日经225 | 7645.51  | -1.35 | -3.78 | -13.70 |
| 道琼斯   | 7552.60  | -3.79 | -4.26 | -13.94 |
| 标普500 | 789.17   | -4.56 | -4.59 | -12.63 |
| 纳斯达克  | 1470.66  | -4.15 | -3.55 | -6.74  |

## 【市场评论】

### □ 大盘今日有望探底回升但近期震荡将会加剧 控制仓位为宜

#### 大盘短期风向

周二大盘宽幅震荡。盘面看，煤炭石油、电力早盘走好领涨。黄金、有色金属、酿酒食品午盘反弹，对市场人气的带动起到积极作用，跌幅较小；部分上海本地股、创投概念股走强。而电子信息、汽车、房地产、保险、钢铁、数字电视、化工化纤、旅游酒店、3G、券商、通信、外贸和教育传媒等深度调整，跌幅多达4%。全日建设银行、宝钢股份、招商银行、交通银行、泛海建设、中信国安、唐钢股份、美邦服饰等权重股下跌拖累了大盘指数。短线看，大盘有望先抑后扬，但近期震荡将会加剧，并不排除市场短期还有创出反弹新高可能。沪指短线第一压力2375点、第二压力2430点、第一支撑2270点、第二支撑2230点。中期看，近几个月市场累计涨幅过大个股获利较多，市场需要自我修复，预计在本月20-24日前后市场将迎来较大的调整。

#### 操作策略

近期市场高位震荡将是主旋律，震荡中板块也会出现轮动依次见顶，如果仓位过重投资者可根据个股和板块轮动在反弹中相应降低仓位，轻仓投资者盘中做低吸高抛差价为妥。短线投资者可关注涉农、创投、黄金、低吸涨幅不大产业振兴政策尚未出台行业个股如电子信息、轻工（如食品、家电等行业龙头）、化工能源以及补涨股，或短线超调品种。中线投资者耐心等待调整后的机会，仓位较重的中线投资者也可区别手中个股，适时降低仓位如短期涨幅过大滞涨品种可逢高派发，等回调后再予以补仓。

## 【财经要闻】

### □ 地方债发行即将启动

自国务院去年11月公布了总额高达4万亿的经济刺激计划后，资金筹措的相关工作一直在紧锣密鼓的准备当中。17日，十一届全国人大常委会第十八次委员长会议听取了关于《国务院关于安排发行2009年地方政府债券的报告》有关情况的汇报。今后，对于财力较好、偿债能力强的地方政府可以申请长期债券，对于偿债能力弱的地方，中央政府将加大转移支付力度。今年，中央债发行规模也将创出新高。《国务院关于安排发行2009年地方政府债券的报告》的有关情况还将在2月25日至28日十一届全国人大常委会第七次会议上听取审议。如果最终通过审议，财政部代发的地方政府债券将通过国债渠道发行，并在银行间市场以“地方政府债券(代发)”的名义予以流动。这将是新中国成立以来首度允许地方财政预算出现赤字。

### □ 券商集合理财快速扩容

债券型产品密集入市后，非限定型产品也“成群结队”，券商集合理财扩容速度创出历史纪录。据上海证券报统计，近期陆续将成立的券商集合理财有望带来百亿元的新增入市资金。继中金增强型债券收益、银河金星1号、华泰紫金鼎锦上添花、国都2号安心理财之后，兴业卓越1号、东方红4号近日传出了即将发行的消息，另外宏源证券也表示其产品内需成长已获批，将择日推广。与1月几乎“清一色”的债券型产品不同，伴随反弹行情一度升温，2月份集合理财的阵容已悄悄换上了“主投权益类资产”的新装，上述7只产品中5只属于非限定类。如此快速的产品扩军，在券商集合理财史上尚属首次。开年来不到两个月，券商集合理财的“新丁营”便已增至15只，基本赶上了2008年间成立的集合理财总数16只产品的纪录，接近2007年全年

新成立产品总数的2倍。作为券商资产管理业务的一大缩影，集合理财发展正进入一个全面快速发展时期。

#### □ 贴现利率出现回升 票据融资3月或回落

2008年11月-今年1月，票据融资分别增长2105亿元、2147亿元和6239亿元，同比增长以倍数计。票据融资非常规的高增态势引起了监管部门的注意。人民银行、银监会分派两队人马摸底商业银行信贷投向，及票据融资真实情况。来自银监会调研的结果认为，1月份大中型企业纷纷压缩存货，使得承兑汇票开票数迅速增长，在贴现利率大大低于短期贷款利率的情况下，票据融资顺势增长，并不存在明显的风险积聚。从商业银行各项表内不同科目的数据变化来看，企业贷款与信贷资产理财产品的转化形成了企业贷款和储蓄存款的巨额双增；而票据贴现利率下行至同期定存利率之下，产生了套利空间，由此引发了票据融资的巨额空转。一家有银行票据中心负责人接受采访时也表示，进入2月份后，虽然很多银行仍在买入票据但是需求量已经在下降，票据贴现市场利率已经有回升的迹象，“预计到2月份后的票据融资绝对增量不会超过1月份，3月份以后会逐步回落”。

#### □ 全国旱情出现重大转折

在旱区各地全力组织抗旱灌溉和近期连续降雨的共同作用下，延续100多天的北方冬麦区严重旱情出现重大转折，受旱面积降至多年同期平均水平。国家防总办公室统计显示，截至2月17日，全国作物受旱面积8383万亩，比2月7日旱情最严重时1.61亿亩减少7717万亩，已接近多年同期平均水平（7600万亩），其中重旱2679万亩，干枯421万亩，有464万人、248万头大牲畜（多年同期均值811万人、538万头）因旱发生饮水困难。此外，河北、山西、江苏、安徽、河南、山东、陕西、甘肃等8省冬麦区受旱面积总计6980万亩，比2月7日旱情最严重时减少8352万亩，已完成抗旱浇灌面积1.47亿亩。

#### □ 1月大小非减持比重创近三个月新高 实际减持量比去年12月份下降

A股大盘开年后的持续反弹既对场外资金产生了强烈吸引，也为仍持“落袋为安”观念的大小非提供了套现的良机。尽管1月两市解禁、实际减持的大小非数量分别比去年12月下降了36.1%和30.7%，但当月大小非减持量占两市总成交量的比重却创下近三个月的新高。根据中登公司按月披露的股改限售股解禁和减持情况，1月两市合计解禁大小非80.48亿股，比前一个月显著减少36.1%。其中大非解禁54.42亿股，占比67.6%；解禁小非达到26.06亿股，创下自中登公司披露该数据以来的最高水平。值得注意的是，尽管上个月大小非减持总量显著下降，但其减持力度并未同步减轻。1月沪深总成交量为2039.74亿股，环比减少超过四成，而当月实际减持大小非数量占总成交量的比重达到0.28%，比去年12月的0.24%高出0.04个百分点，也高于11月0.26%的水平。截至上个月月底，两市累计产生股改限售股数量达到4685.35亿股，存量未解禁股改限售股为3228.90亿股，股改以来沪深累计解禁1444.80亿股，占比30.84%；累计减持292.80亿股，占比20.27%。近8个月内两市累计解禁的股改限售股达到631.45亿股，实际减持47.24亿股。

#### □ 东欧危机扩散 欧元重挫至两个月低点

继俄罗斯、乌克兰等国债信用评级纷纷遭到下调之后，全球三大评级机构之一的穆迪投资者服务公司17日又发布报告警告说，东欧经济危机可能严重冲击欧洲发达市场的银行业，许多西欧银行的评级可能面临大幅下调。穆迪的分析师警告说，“东欧经济的恶化，可能带来比预想严重得多的后果，”主要因为该地区大量依赖来自西欧银行的大量资本流入。随着更多美欧银

行被迫撤资回本土“救急”，或是作为接受政府援助的条件将更多资金用于本土贷款，这些新兴经济体势必受到更大的冲击。截至北京时间昨日19时43分，欧元对美元跌1.11%，报1.2622，此前一度触及1.2600，为去年12月4日以来最低点。欧元对日元也下跌超过1%。苏格兰皇家银行的分析师表示，中东欧的金融动荡近期很可能持续下去，由此也给投资人提供了一个抛售欧元的理由。

#### □ 奥巴马签署总额为 7870 亿美元的经济刺激计划

美国总统奥巴马17日在美国西部城市丹佛签署了总额为7870亿美元的经济刺激计划，标志着奥巴马“新政”正式付诸实施。在签字仪式前的演讲中，奥巴马表示，经济刺激计划将是重振美国经济的一个起点，将“为美国经济实现持久发展和繁荣奠定基础”。但他也警告，美国经济仍面临严峻挑战，该计划并不意味着当前经济问题已得到解决。经济刺激计划几乎涵盖美国所有经济领域，资金总额中约35%将用于减税，约65%用于投资。在减税项目中，每个美国劳动者最高可获得400美元退税，每个美国家庭最高可获得800美元的退税；在投资项目上，基础设施建设和新能源将是两大投资重点。奥巴马表示，该计划将为美国保住和创造约350万个工作岗位。为确保这些资金得到透明使用，白宫当天专门开通一个相关网站，公布经济刺激计划所有资金使用详情。7870亿美元经济刺激计划是第二次世界大战以来美国政府最庞大的开支计划，舆论普遍认为，在上台不到一个月时间内，这一计划即获得通过，是奥巴马的一个重大胜利。但许多共和党人士则认为，该计划不能有效振兴经济，相反会给美国带来沉重的负担。

### 【行业要闻】

#### □ 六大电力企业筹备海外煤炭订货会，施压国内市场

五大电力集团加华润电力结成的电煤订货谈判联盟，正在筹划“海外煤炭订货会”。近期将召开会议与海外煤炭企业签约，签约标的包括印尼煤、越南煤和澳大利亚煤等，签约对象包括必和必拓这些大型矿产集团，只要价格合理，电力企业的签约原则是“多多益善”。在这次会上，电企将向外界介绍电力企业经营情况和煤炭订货情况。据了解，目前各电力集团正在积极与海外煤企谈判长期供煤协议，其中大唐集团已从俄罗斯和印度尼西亚首次购煤26万吨，华能集团海外购煤20万吨，华电集团也已经购买2船煤炭约13万吨。据谈判联盟相关负责人透露，目前基本能将购煤到岸价格谈到70美元/吨（5800大卡动力煤），但还需要加大采购量。目前国内5500大卡动力煤市场价格约为565元/吨。电力企业并不认为海外煤可以解决煤炭采购的主要问题，但是这股市场力量的介入会使得市场形势发生逆转，形成有利于电力企业的局面。

#### □ 能源规划抢末班车 新能源和煤电将是重点

随着国务院九大产业振兴规划相继出台，谁能赶上十大产业振兴规划末班车，越来越受到市场关注。能源产业的振兴规划尚未制定，但各方已经对此充满期待。这是中国作为净石油进口国的机遇，既可以加大海外合作力度，又可以增强现有的石油储备。同时，能源需求下降引发了能源价格全面回落，中国能源行业面临严峻的挑战和难得的调整机遇，产业结构正酝酿新变。此外，电力供需形势缓解的背景也迎来了电力改革的契机。早在十大行业振兴规划出炉的时候，能源就是其中之一，之前有人猜测是房地产行业，但实际上，房地产行业从来没有成为国家考虑要振兴的备选行业。虽然尚未有能源振兴规划的任何细节内容，但是不论从国家长远发展还是短期经济刺激需要，能源行业都应该受到更大的关注，并与钢铁、汽车、

造船、石化、轻工、纺织、有色金属、装备制造和电子信息等行业一样，能源行业的振兴规划细则也应在近日推出。

#### □ 4部委助推节能与新能源汽车试点

17日，财政部、科技部、发展改革委、工业和信息化部四部委在京为13个节能与新能源汽车示范推广试点城市授牌，进一步明确财政补贴的标准，并对推进试点工作作出具体部署。在四部委联合召开的节能与新能源汽车示范推广试点会议上，财政部副部长张少春说，中央财政对购置节能与新能源汽车按同类传统汽车的基础价差，并适当考虑规模效应、技术进步等因素给予一次性定额补贴。据悉，长度10米以上城市公交客车是此次补贴的重点。其中混合动力客车最高每辆补贴42万元，纯电动和燃料电池客车每辆分别补贴50万元和60万元。对乘用车和轻型商用车，混合动力汽车根据混合程度和燃油经济性分为5档，最高每辆补贴5万元；纯电动汽车每辆补贴6万元；燃料电池汽车每辆补贴25万元。同时，地方财政也要安排一定资金，对节能与新能源汽车配套设施建设及维护保养等相关支出给予适当补助，保证试点工作顺利进行。据了解，为推动节能与新能源汽车规模化、产业化，财政部、科技部日前联合发出通知，计划4年内以中央和地方财政补贴的形式，在北京、上海、重庆等13个试点城市的公交、出租、公务、环卫和邮政等公共服务领域推广使用6万辆以上节能与新能源汽车。

#### □ 2008年主要粮油作物产量预估发布

中国国家粮油信息中心最新发布的全国主要粮油作物产量预估报告（2月版）显示，2008年中国玉米、小麦、稻谷、大豆、油菜籽全部增产，大豆增产幅度最大。预计2008年中国玉米、小麦、稻谷、大豆和油菜籽产量分别为16550万吨、11250万吨、19300万吨、1650万吨和1150万吨。国家粮油信息中心2月份《食用谷物市场供需状况报告》、《饲用谷物市场供需状况报告》和《油脂油料市场供需状况报告》最新预测显示，2008年中国玉米播种面积为2880万公顷，较2007年减少68万公顷，主要原因是大豆种植效益高于玉米，农户将部分玉米耕地转种大豆。预计全年玉米产量为16550万吨，较2007年增长8.67%。预计东北地区玉米单产将在经历了2007年的严重干旱后恢复性提高。预计2008年中国小麦播种面积为2390万公顷，较2007年增长0.76%。小麦产量为11250万吨，较2007年增长2.93%；稻谷播种面积为2940万公顷，较2007年增长1.66%。产量为19300万吨，较2007年增长3.74%；大豆播种面积为965万公顷，较2007年增加10.24%。大豆产量为1650万吨，较2007年增长29.67%；油菜籽播种面积为640万公顷，较2007年增长13.43%。油菜籽总产量将达1150万吨，较2007年增长8.77%。

#### □ 本周国内氯化钾、尿素价格呈稳中有涨态势

据新华社全国农副产品和农资价格行情系统监测，本周（2月10日—16日）所监测氯化钾价格明显上涨，尿素价格微涨，磷铵、复合肥价格稳中有降。其中，安徽和广东的磷酸二铵、湖南和重庆的氯化钾价格涨幅均超过7%，而江西、河南和甘肃的磷酸一铵的价格降幅超过8%。与上周（2月3日—9日）相比（下同），本周尿素全国均价微涨，每50公斤为100.05元。当前国内尿素价格呈现南北端高、中部低的态势。从监测数据看，全国超过四成省区市的价格上涨，四成省区市的价格下降，上涨范围较上周有所扩大。陕西、宁夏和海南的价格涨幅稍大，分别为2.78%、2.62%和2.6%，每50公斤为99.8

4元、92.64元和100元。其中，宁夏和海南的价格在上周有所下降，本周出现补涨。此外，黑龙江、山西和河南价格分别下降了4.27%、3.78%和2.28%，每50公斤为101.19元、114.01元和91.94元。河南春季追肥基本结束，价格有所下降。全国超过三成省区市的磷酸二铵价格下降，四成省区市价格与上周持平。河南、黑龙江、陕西和甘肃的降幅稍大，分别为7.76%、6.94%、5.78%和4.44%，每50公斤为190.95元、228.68元、170.91元和224.45元。而安徽、广东的价格上涨了7.12%、7.05%，每50公斤为202.7元、149.87元。本周氯化钾价格上涨了1.01%，每50公斤为207.55元。约四成省区市的价格上涨，超过四成省区市的价格与上周持平。其中，湖南、江西和江苏的价格涨幅稍大，分别为7.35%、5.49%和5.26%，每50公斤为211.29元、219.63元和200元。而河北、浙江和山东的价格分别下降6.88%、4.92%和4.87%，每50公斤为193.76元、220.91元和191.32元。

#### □ 中国玩具产业急需转型

受金融危机影响，在纽约举行的09年美国国际玩具展上，参展的中国厂商只有10来家，业内人士指出，中国玩具产业急需转型，依靠自主品牌优势立足。2009年美国国际玩具展于当地时间15日至18日在纽约贾维茨会展中心举行。由于受全球金融海啸冲击，参展的中国厂商大量减少，09年参展的中国厂商只有10来家。经销商压价、劳动力成本和原材料价格上涨以及人民币升值，这些都给中国玩具生产商带来不利影响。中国85%以上的玩具生产厂是出口企业，出口额占中国玩具总销售额的80%。而其中90%以上的企业进行的是贴牌生产，这些靠廉价劳动力获取利润的代工企业难以承受金融危机的巨大冲击。因此，中国玩具产业急需转型，依靠自主品牌优势立足。

### 【公司要闻】

#### □ 歌尔声学（002241）等发布业绩快报

歌尔声学（002241）发布业绩快报。公司2008年实现营业总收入101,464.90万元，营业利润14,857.51万元，净利润12,251.79万元，分别较2007年度增长57.38%、54.21%和58.96%；每股收益1.14元。业绩增长的主要原因为，公司推行的大客户策略取得了明显成效，虽然第四季度受金融危机的影响订单减少，报告期内公司主营产品仍然保持较快的增长速度。

中捷股份（002021）发布业绩快报。2008年实现营业总收入53,812.48万元，同比下降35.41%；实现净利润812.25万元，同比下降近九成；每股收益0.03元。公告称，2008年受全球经济滑坡，上游产业不景气等因素影响，公司主营业务收入较上年同期下降40%左右；同时，因人民币升值、出口退税政策调整、原材料成本持续上涨以及促销方式销售产品，公司产品毛利率大约下降8个百分点，在各项费用无明显下降情况下，导致营业利润较上年大幅下降。

海隆软件（002195）08年实现营业总收入17,596.09万元，同比增加14.96%；实现净利润2,916.01万元，比上年同期增加10.12%；每股收益0.39元。因受全球金融危机影响，日本金融业特别是证券业的IT投资处于谨慎调整阶段，公司的金融业相关客户的大型项目在年度内发包计划有延期或取消现象发生，对公司业务产生了一定影响，使得公司2008年度全年业绩增长速度放缓。

#### □ 多家公司股份遭股东减持

\*ST长运（600369）称，2008年5月5日至2009年2月13日，重庆市涪陵区资产经营公司

累计售出 3068100 股，占公司总股本的 1.25%。2008 年 4 月 30 日至 2009 年 2 月 13 日，温州新城投资管理有限公司累计售出 4572528 股，占公司总股本的 1.87%。

北方创业（600967）公告，截至 2 月 12 日收盘，黑龙江同达投资有限公司已售出 181 万股，约占公司总股本的 1.045%。

马应龙（600993）称，自 2009 年 1 月 12 日起至 2 月 16 日下午收盘时，武汉国有资产经营公司及其一致行动人累计出售 97 万股，占公司总股本的 1.05%，持股比例降至 19.36%。

浦东建设（600284）称，2009 年 2 月 10 日至 2 月 17 日，海通证券减持公司股份 567 万股，占公司已发行股份的 1.6381%。

昆明机床（600806）称，截至 2009 年 2 月 13 日，昆明精华公司又出售了其持有的 219 万股，至此，其累计出售 547 万股，占公司总股本比例的 1.29%。

荣华实业（600311）公告，自 2007 年 8 月 23 日至 2009 年 2 月 16 日，公司股东武威塑料包装有限公司累计减持 3713 万股，占公司总股份的 5.58%。

青海华鼎（600243）称，2009 年 2 月 16 日，青海气象通过大宗交易减持 400 万股。

得润电子（002055）今日公告披露，截至 2009 年 2 月 17 日，股东甘小红通过深圳证券交易所大宗交易系统和集中竞价交易系统共出售得润电子股份 264.9113 万股，占公司总股份的 2.56%。同时，佳泽森公司也通过深圳证券交易所大宗交易系统出售得润电子股份 251.62 万股，占总股份的 2.44%。

金德发展公告，上海立鹏科技投资有限公司于 2 月 17 日通过大宗交易方式，减持公司股份 160.57 万股，占总股本比例为 2.2%。

宜华地产公告，深圳市和顺泰投资有限公司于 2009 年 1 月 15 日至 2 月 16 日通过集中竞价交易方式减持公司股份 399.6 万股，占总股本比例为 1.233%。

#### □ 开滦股份（600997）：开滦集团率先决定终止增持

开滦股份（600997）今天公告，控股股东开滦集团决定终止实施通过二级市场增持公司股份的计划。开滦股份是本轮大股东增持启动以来，首家决定终止增持的公司。2008 年 10 月 20 日，开滦集团通过上海证券交易所交易系统首次增持公司股票 17 万股，并承诺继续通过上海证券交易所交易系统增持公司股票，累计增持数量不超过 1122 万股。截至目前，开滦集团通过上海证券交易所交易系统累计增持公司股票 25.5 万股，占公司公开增发前总股本的 0.045%。开滦股份大股东如按最初承诺时股价约 10 元/股左右计，达到增持上限 1122 万股，共需 1.12 亿元。而昨天开滦股份收盘价 17.37 元/股，大股东要达到上限，还需增持 1096.5 万股，需 1.9 亿元，成本近乎高了一倍。

#### □ 福星股份（000926）：澄清环球影城概念

近日，某网站刊登报道称，福星股份（000926）的控股子公司福星惠誉房地产有限公司之下属子公司北京福星惠誉房地产有限公司参股的北京盛世新业房地产开发有限公司在北京通州地区从事土地一级开发，因环球影城概念认为给福星股份股票带来短线炒作机遇。文章涉及传闻主要包括：北京福星惠誉注册资本 10000 亿；北京盛世新业目前正在开发通州区砖厂区项目。福星股份（000926）发布澄清公告表示，经核实，上述传闻与事实不符。北京福星惠誉注册资本为 1 亿元，注册地址为北京市通州区梨园镇小稿村，福星股份拟将其作为在北京发展的投资平台，择机进入北京房地产市场，但基于宏观经济形势的变化，截至目前该公司尚未选定项目开展实质运作，除持有北京盛世新业 25%的股权外，无其他任何经营性资产。

## 本专栏由湘财祈年 期货研发中心提供

评论员：徐君岭 杜宝泉  
刘超 李婷 刘光素

TEL: 400-882-8558  
Email: xcqnc@xcsc.com

### □ 鞍钢股份（000898）：100 亿公司债拟发首期

鞍钢股份（000898）公告，董事会第三十四次会议批准了公司公开发行不超过 100 亿元公司债券中的第一期公司债券的主要发行条款，第一期债券发行规模不低于 50 亿元、不高于 100 亿元。本期债券为 5 年期公司债券和 10 年期公司债券两个品种，债券面值为 100 元，按面值平价发行，采用单利按年计息，不计复利。所募集资金拟用于偿还贷款，调整债务结构，补充公司流动资金。

### □ 保利地产（600048）：去年净利润增五成

保利地产（600048）18 日公布的 2008 年年报显示，2008 年实现归属于上市公司股东的净利润 22.39 亿元，同比增长 50.35%；基本每股收益 0.91 元。由于房地产项目开发投入增加，报告期末公司存货达 401.96 亿元，同比增长 43.12%，占总资产的 74.95%。保利地产董事会决定，每 10 股派送红股 3 股并派发现金红利 1.32 元（含税）。

## 【祈年期货专栏】

### □ 豆类：多种利空同时来袭，美豆大跌

周二国内豆类再次集体下跌，主要跌幅集中在下午交易时段，美豆类周二则大幅下跌，南美天气改善以及来自股市原油市场的利空同时发生，道琼斯指数大跌 3.79%，4 月原油价格下跌 6.74%，美元和黄金作为避险资产大涨，一时间各利空集中来袭，连 CBOT 玉米也跌到了 350 美分的位置，马来西亚棕榈油价格再次下跌有走出双头的迹象，恐慌性的情绪再次笼罩豆类市场。展望近期后市，南美尤其是阿根廷的天气继续发挥作用，而这一作用的多空属性和外部市场发生共振的时候则会促成价格出现较大波动。天气的不确定性自然依旧存在，而从过去的天气造成的伤害看，美豆在当前的位置再次大跌的概率和空间都不大了。国内大豆价格最近在政策的作用下，一直强于美豆，而在美豆持续走弱的情况下，这一情况可能出现短期的逆转。技术上美豆 3 月合约在 900 美分一带有一定支撑，国内 y0905 的 6150 一带有支撑，激进进者可以轻仓介入。严格止损。

### □ 工业金属：美元大涨导致铜价回落

消息面：美国纽约联储的制造业调查显示，纽约 2 月制造业条件下降，未来 6 个月的前景也再次恶化。2 月制造业指数由 1 月的 -22.20 降至创纪录的新低 -34.65，预期中值为 -23.75。据美国 ABC/华盛顿邮报 17 日公布的调查数据显示，美国 2 月 16 日当周的整体消费者信心指数较前周有所上升。2 月 16 日当周的消费者信心指数较前周的 -53 上升 4 点，至 -49。

铜：LME 铜收盘 3209 美元，跌 111 美元，库存增 3100 吨。沪铜现货价 28350 元，市场成交低迷。中国 1 月铜进口 20.1 万吨，同比增加 27.7%，铜精矿进口 51 万吨，同比下滑 0.4%，但较上月增长 19%。据业内消息，国储已经订购 22-24 万吨铜，并计划再订购 30 万吨。纽约联邦储备银行 2 月制造业指数跌至记录低点的数据公布后，铜市利空人气增强。迁仓和疲弱的经济数据促使铜价走低，短期铜价将考验 3100 美元支撑。

铝：LME 铝收盘 1331 美元，跌 19 美元，库存增 10125 吨。沪铝现货价 11990 元，北美铝轧制品订单 1 月数据显示，除了罐制品之外的订单年比下降了 37.4%，而全部订单下降了 26.9%。北美铝订单自 2008 年 6 月以来就开始下降，8 月份下降趋势放大，去年第四季度的降幅年比达到了 20%。这是自过去 15 年的最糟糕的情形。国储局将定于 20 日招标收购 40 万吨电解铝。国储收铝对国内铝价构成利多影响，短期铝价仍维持强势振荡局面。

锌：LME 锌收盘 1110 美元，跌 20 美元，库存增 4000 吨。沪锌现货价 10300 元，成交较前期

活跃。锌仍没有实质性利好出现，短期将考验 10000 元支撑。

#### □ 白糖：主多卷土重来 近期糖价有待消息明朗 警惕变盘可能

由于原油价格、CRB 商品指数、以及美国股市下跌，而美元走强，导致投机基金进场抛售，周二 ICE 糖市原糖期价全线下跌。903 合约下跌 28 个点，收于 12.98；905 合约下跌 29 个点，收于 13.28；907 合约下跌 24 个点，收于 13.43 美分/磅。

国内现货方面：周一白糖各地现货报价在期价连续大幅拉升刺激下大幅上涨，总体成交乏力。南宁中间商报价：3160-3180 元/吨，集团报价 3200 元/吨，观望居多，成交偏淡；柳州中间商报价：3200 元/吨，上调 80 元，观望居多，成交清淡；昆明部分中间商报价 3030-3050 元，3030 元有部分成交。南方主产区各食糖批发市场远期合约普遍上涨 50 元左右为主。

周二郑糖小幅低开，随后在以珠江期货为首的现货商卷土重来高举买糖的拉动下大幅飙升，收盘涨幅收窄，总持仓量大幅增加 9.2 万手，总成交量略减；主力 909 合约开盘 3555，最高 3679，收盘 3630，涨 62 点，持仓大幅增加 8.4 万手；905 收盘 3455，涨 54 点，持仓略减。从持仓来看：周一大幅平多 2 万手的珠江期货重新买入多单近 2 万手，万达期货、中粮期货和长城伟业也有增持了不少多单；多头主力持仓加强。

食糖消费保持清淡；全球经济形势不佳。国储收储的 30 万吨白糖今天开始竞价；广西食糖会议明天召开；主多资金持仓反复；众多确定或不确定因素作用下，近两天糖价走势难以确定，警惕变盘可能。我们建议：观望或日内短线操作，事先设置好止损位置；消息有利则转为中线持仓。主要的中线投资决策待 19 日广西食糖会议之后做计划。

### 【期货行情】

表三：国际主要期货品种

| 品种          | 单位     | 收盘价     | 涨跌%(1日) | 涨跌%(5日) |
|-------------|--------|---------|---------|---------|
| NYMEX 原油 03 | 美元/桶   | 34.93   | -5.95   | -6.98   |
| COMEX 黄金 04 | 美元/盎司  | 967.50  | 2.67    | 5.83    |
| CBOT 小麦 03  | 美分/蒲式耳 | 517.40  | -3.65   | -7.01   |
| CBOT 玉米 03  | 美分/蒲式耳 | 350.40  | -3.58   | -6.86   |
| LMAD 3 伦外铝  | 美元/吨   | 1330.00 | -1.48   | -4.86   |
| LMCD 3 伦外铜  | 美元/吨   | 3198.00 | -3.82   | -8.24   |
| LMND 3 伦外镍  | 美元/吨   | 9925.00 | -3.17   | -8.53   |
| LMZD 3 伦外锌  | 美元/吨   | 1110.00 | -1.77   | -5.13   |

表四：国内主要期货品种

| 品种      | 单位    | 收盘价    | 涨跌%(1日) | 涨跌%(5日) |
|---------|-------|--------|---------|---------|
| 沪铜 0903 | 人民币/吨 | 28030  | -0.39%  | -5.30%  |
| 沪铝 0903 | 人民币/吨 | 12180  | 1.80%   | 0.50%   |
| 沪锌 0903 | 人民币/吨 | 10455  | 1.01%   | -2.83%  |
| 橡胶 0905 | 人民币/吨 | 13885  | 3.08%   | 0.84%   |
| 沪金 0906 | 人民币/克 | 210.83 | 2.58%   | 7.57%   |
| 燃油 0903 | 人民币/吨 | 2865   | 0.07%   | -7.28%  |
| 玉米 0905 | 人民币/吨 | 1599   | -0.12%  | 0.57%   |
| 豆一 0905 | 人民币/吨 | 3617   | 0.39%   | -0.74%  |
| 豆粕 0905 | 人民币/吨 | 2659   | -1.41%  | -6.01%  |
| 豆油 0905 | 人民币/吨 | 6350   | -0.47%  | -3.61%  |

注：《湘财投资早参》期货行情中数据信息引自博易大师期货软件，截至北京时间 2 月 17 日 24:00。

|         |       |      |       |       |
|---------|-------|------|-------|-------|
| 白糖 0909 | 人民币/吨 | 3630 | 1.74% | 5.49% |
|---------|-------|------|-------|-------|

## 【信息备忘】

表五：权证行权

| 权证代码   | 权证简称    | 权证类型 | 行权价格(元) | 行权比例 | 最后交易日      | 行权日期                           |
|--------|---------|------|---------|------|------------|--------------------------------|
| 580012 | 云化 CWB1 | 认购权证 | 17.83   | 1:1  | 2009.02.20 | 2009.02.23-2009.03.06          |
| 580020 | 上港 CWB1 | 认购权证 | 8.28    | 1:1  | 2009.02.27 | 2009.03.02-2009.03.06          |
| 580017 | 赣粤 CWB1 | 认购权证 | 20.53   | 1:1  | 2009.02.13 | 第一次行权<br>2009.02.16-2009.02.27 |

表六：已发行待上市新股

| 证券代码   | 证券简称 | 发行数量(万股) | 发行价(元) | 申购中签率(%) | 上市日期 |
|--------|------|----------|--------|----------|------|
| 002257 | 立立电子 | 2600     | 21.81  | 0.126    | 待定   |

表七：湘财祈年交易结算提示

| 交易所名称   | 保证金及涨跌停板提示内容                                                                                                                                                                                                                |     |     |     |       |     |     |     |     |  |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----|-----|-------|-----|-----|-----|-----|--|
| 附注      | 我公司 2 月 12 日结算时各合约交易保证金标准调整如下：：                                                                                                                                                                                             |     |     |     |       |     |     |     |     |  |
|         | AU                                                                                                                                                                                                                          | AL  | CU  | RU  | FU    | ZN  | A   | B   | C   |  |
|         | 11%                                                                                                                                                                                                                         | 10% | 14% | 12% | 12%   | 12% | 10% | 9%  | 9%  |  |
|         | M                                                                                                                                                                                                                           | Y   | P   | L   | WS/WT | SR  | CF  | RO  | TA  |  |
|         | 10%                                                                                                                                                                                                                         | 11% | 11% | 12% | 9%    | 10% | 9%  | 11% | 12% |  |
| 上海期货交易所 | 1、今日 CU0905 合约持仓超过 16 万手，下一交易日限仓比例：经纪会员为 15%，非经纪会员为 10%，客户为 5%。<br>2、今日 RU0905 合约持仓超过 12 万手，但未超过 16 万手，下一交易日限仓比例：经纪会员为 15%，非经纪会员为 10%，客户为 5%。<br>3、今日 ZN0905 合约持仓超过 12 万手，但未超过 14 万手，下一交易日限仓比例：经纪会员为 15%，非经纪会员为 10%，客户为 5%。 |     |     |     |       |     |     |     |     |  |
| 大连商品交易所 | 所有品种 0903 合约保证金提至 23%。                                                                                                                                                                                                      |     |     |     |       |     |     |     |     |  |
| 郑州商品交易所 | TA002 于 2009 年 2 月 16 日上市，交易合约基准价：6200 元/吨。                                                                                                                                                                                 |     |     |     |       |     |     |     |     |  |

注：《湘财投资早参》信息备忘中数据信息引自沪深交易所和各期货交易所公开信息，截至北京时间 2 月 18 日 8:00。